Mercado Nacional y Regional

martes, 16 de mayo de 2023

En Latinoamérica, los mercados cerraron con sesgo negativo impactados por la turbulencia en los mercados financieros estadounidenses.

Los principales índices de la Bolsa de Valores de Lima subieron, por segunda sesión consecutiva, por el ascenso de los títulos mineros (1.08%) y avances de servicios (4.28%) y consumo (0.61%). En línea opuesta, las acciones de sectores industriales (-0.62%) y financieras (-0.42%). De los títulos que subieron destacan Enel distribución (10.17% a S/ 3.90), Andino Investment Holding (9.68% a S/ 0.68), Panoro Minerals (7.62% a US$ 0.113) y BCP (2.31% a S/ 2.66). Entre los papeles que más cayeron figuran Agroindustrial Pomalca (-9.52% a S/ 0.285), Intercorp Financial Services (-3.29% a US$ 22.05), Volcan (-2.05% a S/ 0.430) y Pesquera Exalmar (-1.83% a S/ 2.15). Con negociaciones bursátiles por S/ 67.6 millones, el índice General de la BVL subió un 0.46% a 21,725.85 puntos y el índice selectivo, de las 25 acciones más líquidas, escaló un 0.20% a 30,100.37 unidades.

	Hoy	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
Lima (IGBVL)	21 726	0.46	-2.53	-0.44	1.85
Lima (ISBVL)	30 100	0.20	-1.36	-0.72	-0.05
Bogotá (COLCAP)	1 138	-0.91	-1.89	-5.10	-11.54
Buenos Aires (MERVAL)	318 792	-0.56	3.58	6.99	57.75
México (IPC)	55 181	-0.15	-0.49	0.11	13.86
Santiago (IPSA)	5 619	0.37	1.23	3.77	6.78
Sao Paulo (IBOVESPA)	108 194	-0.77	1.01	3.60	-1.40

Fuente: Refinitiv, BVL MTD%: Var. % acumulada respecto al índice del cierre de mes previo.

	Crecimiento (%) PBI*			Spread Riesgo País (Embi+)				Fitch**
	2022	2023 (p)	2024 (p)	Hoy- 1d	-2d	-7d	MTD	Ratings
Global	**3.4**	**2.8**	**3.0**	**410**	**401**	**401**	**401**	
Región	**4.0**	**1.6**	**2.2**	**449**	**445**	**441**	**445**	
Argentina	5.2	0.2	2.0	2 582	2 574	2 518	2 684	C
Brasil	2.9	0.9	1.5	256	256	254	258	BB-
Colombia	7.5	1.0	1.9	421	418	420	422	BB+
Chile	2.4	-1.0	1.9	140	138	137	143	A-
Ecuador	3.0	2.9	2.8	1 759	1 692	1 623	1 757	B-
México	3.1	1.8	1.6	418	414	410	396	BBB-
Panamá	10.0	5.0	4.0	232	232	234	231	BBB
Perú	**2.7**	**2.4**	**3.0**	**199**	**198**	**197**	**193**	**BBB**
Uruguay	4.9	2.0	2.9	108	108	108	105	BBB
Venezuela	8.0	5.0	4.5	35 241	35 059	34 005	34 739	WD

*Fuente : FMI Proyección actualizado a Abril 2023. (p): proyección. ** Calificadora crediticia de deuda soberana.

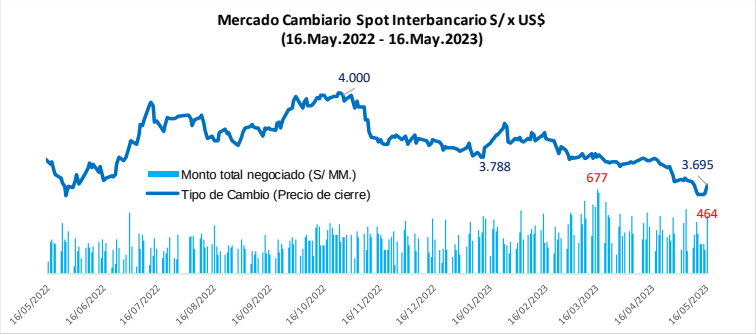
El sol se depreció fuerte un 0.79% a S/ 3.695 frente al dólar, segunda sesión consecutiva de caída, como consecuencia de una mayor aversión al riesgo. Las transacciones ascendieron a US$ 464.1 millones y el Banco Central de Reserva (BCR) colocó en el mercado cambiario Swap Cambiario Venta (tasa fija) por S/ 400 millones (S/ 200 MM a una tasa promedio de 5.56% y S/ 200 MM a una tasa promedio de 5.30%). El ente emisor también intervino el mercado monetario colocando CD BCRP a 6 meses S/ 1 200 millones a una tasa promedio de 7.50%, CD BCRP a 3 meses S/ 600 millones a una tasa de 7.52%, Depósitos Overnight S/ 900 millones a una tasa promedio de 7.00% y Depósitos del Tesoro Público a 6 meses por S/ 200 millones a una tasa de 8.21%. En lo que va de 2023, el sol está ganando 2.89%.

En Latinoamérica, las monedas registraron importantes pérdidas el martes, en medio de un ligero avance del dólar en los mercados globales, mientras la atención de los mercados se centraba en las negociaciones sobre el techo de la deuda de Estados Unidos.

Fuente: Datatec, BCRP, Refinitiv

País / Moneda		Cotización por US$*				Inflación** (variación % 12 meses)			
		Hoy	-1d Δ%	MTD%	YTD%	a Dic.21	a Dic.22	a Abr.23	Meta
Perú	**Sol**	**3.695**	**0.79**	**-0.30**	**-2.89**	**6.4**	**8.5**	**7.97**	**2.0+/-1.0**
Brasil	Real	4.94	1.02	-0.93	-6.54	10.1	5.8	4.2	3.75+/-1.5
México	Peso	17.49	0.31	-2.74	-10.20	7.4	7.7	6.3	3.0+/-1.0
Chile	Peso	798.43	1.58	-0.98	-5.82	7.2	12.8	9.9	3.0+/-1.0
Colombia	Peso	4 535.50	0.89	-3.41	-6.43	5.6	13.1	12.8	3.0+/-1.0
Argentina	Peso	231.10	0.20	3.80	30.76	50.9	94.8	108.8	5

*Fuente: Refinitiv, Datatec **Fuente: Bancos centrales e institutos de estadística de c/país.



Fuente: Datatec

Tasas de Interés del Sistema Bancario (Prom.)

Tasas Activas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Corporativo	9.05	9.05	9.09	9.23	6.13	6.92	6.92	6.92	6.99	2.59
Microempresas	39.30	39.30	39.23	39.27	35.93	14.61	14.61	15.36	13.42	10.49
Consumo	51.68	51.68	51.72	50.98	44.24	42.14	42.14	42.18	41.61	34.19
Hipotecario	9.83	9.83	9.83	9.87	7.61	8.18	8.18	8.17	8.07	6.20

Tasas Pasivas	Moneda Nacional					Moneda Extranjera				
	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d	Hoy	-1d	-7d	-30d	-360d
Cuenta de Ahorro	0.32	0.32	0.31	0.13	0.11	0.05	0.05	0.06	0.04	0.05
Plazo fijo	7.65	7.65	7.61	7.51	4.79	4.50	4.50	4.48	4.36	0.32
CTS	2.71	2.71	3.06	3.39	2.05	1.00	1.00	1.10	1.24	0.76

Fuente: SBS

Sector Público No Financiero: Perú

El déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses a abril de 2023 ascendió a 2.4% del PBI.

El **Banco Central de Reserva del Perú** (BCRP) comunicó que en abril de 2023, el sector público no financiero registró un superávit estacional de S/ 3.9 mil millones, menor al del mismo mes de 2022 (S/ 7.8 mil millones). Este resultado se explica, por la reducción de los ingresos corrientes del gobierno general (-19.0%), tanto tributarios como no tributarios, destacando los menores ingresos por impuesto a la renta, en particular por regularización, IGV a las importaciones, y canon y regalías petroleras. Además, contribuyó el mayor servicio por intereses de la deuda. Por su parte, los gastos no financieros del gobierno general disminuyeron (-5.3%), debido a la contracción del gasto corriente (-8.9%), la cual fue atenuada en parte por el incremento del gasto de capital (7.6%), en particular en formación bruta de capital de los gobiernos subnacionales.

En el período enero-abril de 2023, el sector público no financiero registró un superávit de S/ 8.3 mil millones, menor al registrado en el mismo período de 2022 (S/ 15.8 mil millones).

Segun el BCRP, el déficit fiscal acumulado en los últimos 12 meses al mes de abril de 2023 ascendió a 2.4% del PBI, mayor en 0.4 puntos porcentuales del producto al de marzo y 0.7 puntos porcentuales al de diciembre de 2022. El incremento se explica, principalmente, por los menores ingresos tributarios, en un contexto de menor dinamismo de la actividad económica y los precios internacionales, así como por la implementación de medidas transitorias de alivio tributario.

Entre marzo y abril de 2023, los ingresos corrientes del gobierno general disminuyeron de 21.8 a 21.1% del PBI, como reflejo principalmente de la caída de los ingresos tributarios. En particular, por los menores ingresos por el impuesto a la renta, principalmente por regularización del ejercicio gravable 2022, y en menor medida de pagos a cuenta del impuesto a la renta 2023, así como del IGV a las importaciones. Asimismo, contribuyó el menor nivel de ingresos no tributarios, principalmente por regalías y canon petrolero y gasífero.

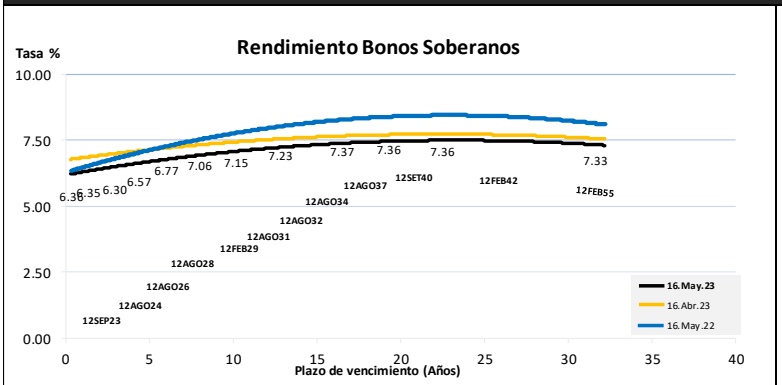
Los gastos no financieros del gobierno general disminuyeron de 22.0 a 21.7% del PBI entre marzo y abril de 2023, en particular los gastos corrientes en los componentes transferencias y bienes y servicios. Ello refleja el retiro del gasto por emergencia sanitaria y por reactivación, que fue compensado en parte por el aumento del gasto no relacionado con ambos, principalmente. Por su parte, el gasto en remuneraciones y en formación bruta de capital aumentó debido a los incrementos salariales otorgados en los sectores Educación y Salud, y el dinamismo de la inversión de los gobiernos subnacionales, en lo que coadyuvó la evaluación en abril de las metas para el otorgamiento del primer tramo del incentivo de Reconocimiento a la Ejecución de Inversiones (REI), que en 2022 se realizó en marzo.

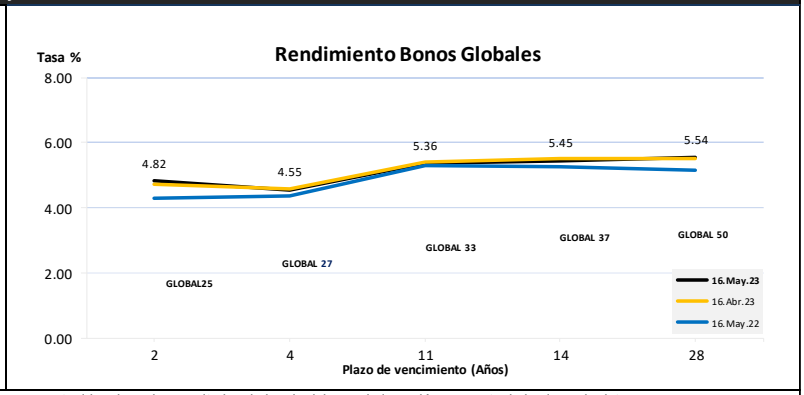
Operaciones del Sector Público No Financieroa 1/ (Millones de soles)

	Millones de soles				Porcentaje del PBI			
	2021 A Dic.	2022 A Dic.	2023 A Mar.	2023 A Abr.	2021 A Dic.	2022 A Dic.	2023 A Mar.	2023 A Abr.
1. Ingresos corrientes del Gob. General	**183 874**	**207 148**	**207 647**	**202 863**	**21,0**	**22,1**	**21,8**	**21,1**
a. Ingresos tributarios	143 147	161 242	161 809	157 432	16,3	17,2	17,0	16,4
i. Renta	*54 877*	*69 922*	*69 469*	*65 558*	*6,3*	*7,5*	*7,3*	*6,8*
ii. IGV	*78 098*	*88 305*	*88 347*	*87 649*	*8,9*	*9,4*	*9,3*	*9,1*
-Interno	*42 608*	*47 375*	*47 902*	*47 897*	*4,9*	*5,1*	*5,0*	*5,0*
-Importaciones	*35 490*	*40 930*	*40 446*	*39 752*	*4,0*	*4,4*	*4,2*	*4,1*
iii. ISC	*9 138*	*9 026*	*8 979*	*8 845*	*1,0*	*1,0*	*0,9*	*0,9*
iv. (-) Devoluciones	*19 824*	*25 625*	*24 223*	*23 804*	*2,3*	*2,7*	*2,5*	*2,5*
v. Resto	*20 857*	*19 615*	*19 237*	*19 183*	*2,4*	*2,1*	*2,0*	*2,0*
b. Ingresos no tributarios	40 727	45 905	45 838	45 431	4,6	4,9	4,8	4,7
2. Gastos no financieros del Gob. General	**194 203**	**206 523**	**209 942**	**209 082**	**22,2**	**22,0**	**22,0**	**21,7**
a. Corriente	150 235	149 526	151 806	150 676	17,1	15,9	15,9	15,7
i. Remuneraciones	*54 226*	*55 578*	*57 717*	*58 352*	*6,2*	*5,9*	*6,0*	*6,1*
ii. Bienes y servicios	*59 414*	*60 380*	*60 161*	*59 215*	*6,8*	*6,4*	*6,3*	*6,2*
iii. Transferencias	*36 595*	*33 568*	*33 928*	*33 109*	*4,2*	*3,6*	*3,6*	*3,4*
b. Formación Bruta de Capital	36 912	43 968	44 307	44 862	4,2	4,7	4,6	4,7
i. Gobierno Nacional	*14 128*	*14 368*	*15 201*	*15 288*	*1,6*	*1,5*	*1,6*	*1,6*
ii. Gobiernos Regionales	*7 081*	*9 100*	*9 184*	*9 314*	*0,8*	*1,0*	*1,0*	*1,0*
iii. Gobiernos locales	*15 703*	*20 500*	*19 922*	*20 260*	*1,8*	*2,2*	*2,1*	*2,1*
c. Otros gastos de capital	7 056	13 029	13 829	13 544	0,8	1,4	1,4	1,4
3. Otros 2/	**1 360**	**-1 893**	**-1 857**	**-1 535**	**0,2**	**-0,2**	**-0,2**	**-0,2**
4. Resultado Primario (=1-2+3)	**-8 968**	**-1 268**	**-4 152**	**-7 755**	**-1,0**	**-0,1**	**-0,4**	**-0,8**
5. Intereses	**13 200**	**14 691**	**15 333**	**15 636**	**1,5**	**1,6**	**1,6**	**1,6**
6. Resultado Económico (=4-5)	**-22 168**	**-15 959**	**-19 485**	**-23 390**	**-2,5**	**-1,7**	**-2,0**	**-2,4**

1/ Preliminar.
2/ Incluye ingresos de capital del Gobierno General y resultado primario de empresas estatales.

Bonos Soberanos y Globales del Perú





Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.

Mercado Internacional — **martes, 16 de mayo de 2023**

HECHOS DE IMPORTANCIA

- **En Estados Unidos**, **las ventas minoristas aumentaron un 0.4% el mes pasado**, y los datos de marzo se revisaron ligeramente a la baja para mostrar una caída de las ventas del 0.7% en lugar del 0.6% comunicado anteriormente. El comportamiento del mes de abril reflejó probablemente un aumento moderado de los ingresos en los concesionarios de automóviles, debido a recortes de precios. Excluidos los automóviles, la gasolina, los materiales de construcción y los servicios alimentarios, las ventas al por menor repuntaron un 0.7% el mes pasado. Los datos de marzo se revisaron ligeramente a la baja para mostrar que las llamadas ventas minoristas estructurales cayeron un 0.4% en lugar del 0.3% comunicado anteriormente. Las ventas minoristas estructurales se corresponden más estrechamente con el componente del gasto de consumo del Producto Interno Bruto. El gasto de los consumidores, que representa más de dos tercios de la actividad económica estadounidense, se aceleró en el primer trimestre, compensando el lastre que supuso para el crecimiento del PIB la liquidación de inventarios. La economía creció a un ritmo anualizado del 1.1% el pasado trimestre. La Fed de Atlanta estima actualmente que el PIB aumentará a un ritmo del 2.7% en el segundo trimestre.
- **También en EE.UU.**, **un sondeo de la Reserva Federal de Nueva York a Líderes Empresariales realizada en mayo mostró que los directivos de las empresas manufactureras y del sector servicios en Nueva York afirmaron que el acceso al crédito se ha mantenido estable** en los últimos tres meses, pero algunos prevén que se dificultará a futuro. El 20% de los directivos de empresas manufactureras y de servicios declararon que les había resultado más difícil acceder al crédito en los últimos tres meses, una cifra similar a la del trimestre anterior. Sin embargo, alrededor del 30% de los encuestados espera que el acceso al crédito empeore, y muy pocos de los que respondieron a la encuesta creen que vaya a mejorar. En la encuesta se señaló que las tasas de interés han empeorado las condiciones en los últimos tres meses, tanto en los préstamos nuevos como en los actuales. Las empresas manufactureras dijeron que afrontarían el endurecimiento del crédito ajustando las nóminas o los salarios, mientras que las del sector servicios afirmaron que abordarían los retos mediante cambios en los precios.
- **En la zona Euro**, la oficina de estadística de la Unión Europea, Eurostat, confirmó que **el crecimiento económico de la zona euro fue del 0.1% intertrimestral en los tres primeros meses del año.** El aumento del empleo y el fuerte incremento de las exportaciones impulsaron el superávit comercial de la zona euro. Eurostat también confirmó su estimación anterior de que el producto interior bruto de los 20 países que comparten el euro aumentó un 1.3% interanual en el periodo enero-marzo y dijo que el empleo creció un 0.6% en el trimestre para un aumento interanual del 1.7%. Aunque aún no se dispone de un desglose más detallado del aumento del PIB, los datos comerciales no ajustados del primer trimestre mostraron un aumento de las exportaciones del 8.5% respecto al mismo periodo de 2022, con unas importaciones sin cambios, lo que indica que el comercio neto contribuyó al crecimiento. En marzo, la balanza comercial de la zona euro (en datos sin desestacionalizar) registró un superávit de 25 600 millones de euros, frente al déficit de 20 000 millones de los tres primeros meses de 2022.
- **En China**, **el crecimiento de la producción industrial y de las ventas minoristas durante el mes de abril se situó por debajo de las previsiones**, lo que sugiere que la economía perdió impulso a principios del segundo trimestre y añade presión sobre los responsables de política monetaria para que apuntalen una recuperación vacilante tras el impacto del Covid-19. La producción industrial creció un 5.6% en abril respecto al año anterior, acelerando el ritmo del 3.9% registrado en marzo. El crecimiento estuvo muy por debajo de las expectativas del 10.9%. Por su parte las ventas al por menor subieron un 18.4%, acelerando bruscamente desde un aumento del 10.6% en marzo para su aumento más rápido desde marzo de 2021. Los analistas esperaban un crecimiento del 21.0%. Los datos también mostraron que la inversión en activos fijos creció un 4.7% en los cuatro primeros meses de 2023 respecto al mismo periodo del año anterior, frente a las expectativas de un aumento del 5.5%. En el periodo enero-marzo creció un 5.1%. La inversión en el sector inmobiliario, un pilar clave de la economía, se desplomó un 16.2% interanual el mes pasado, tras una caída del 7.2% en marzo, según cálculos de Reuters basados en datos oficiales, ya que los inversores mantienen la cautela debido a una demanda aún frágil. La contratación siguió siendo baja entre las empresas recelosas sobre sus finanzas. La tasa de paro nacional, basada en encuestas, se mantuvo en el 5.2% en abril, ligeramente por debajo del 5.3% de marzo.

Fuente: Refinitiv

Wall Street se mantiene alerta a las negociaciones sobre el límite de deuda de Estados Unidos. Dolar gana tras ventas minoristas en EE.UU.

Bolsas de valores	Cierre	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
DOW JONES (EE.UU.)	33 012	-1.01	-1.64	-3.18	-0.41
NASDAQ (EE.UU.)	12 343	-0.18	1.34	0.95	17.93
S&P 500 (EE.UU.)	4 110	-0.64	-0.23	-1.43	7.04
FTSE (Inglaterra)	7 751	-0.34	-0.17	-1.52	4.02
DAX (Alemania)	15 898	-0.12	-0.36	-0.15	14.18
S&P/ASX 200 (Australia)	7 235	-0.45	-0.40	-1.02	2.78
NIKKEI (Japón)	29 843	0.73	2.05	3.42	14.37
SHANGAI (China)	3 291	-54.71	-1.99	-0.97	6.53

Fuente: Refinitiv

Mercado de valores en Estados Unidos

Wall Street cerró a la baja afectado por los débiles datos de ventas minoristas en Estados Unidos y previsiones de Home Depot, lo que avivaron los temores sobre el gasto de los consumidores. Home Depot Inc, la mayor cadena estadounidense de mejoras para el hogar recortó sus perspectivas de ventas anuales y proyectó un descenso de los beneficios mayor de lo previsto. Entretanto, los nervios por el estancamiento del techo de la deuda estadounidense, así como la retórica de línea dura de las autoridades monetarias del Banco Central Europeo, han lastrado el ánimo de los inversores en las últimas semanas. El Promedio Industrial Dow Jones bajó 336.19 puntos, o un 1.01%, a 33 012.41 unidades, el S&P 500 cayó 26.38 puntos, o un 0.64%, a 4 109.90 unidades, mientras que el Nasdaq restó 22.16 puntos, o un 0.18%, a 12 343.05 unidades.

Monedas	Cierre Spot	-1d Δ%	-7d Δ%	MTD%	YTD%
EURO ($/€)	1.086	-0.10	-0.90	-1.44	1.49
YEN Japonés (¥/$)	136.37	0.19	0.86	0.07	4.01
LIBRA ($/£)	1.249	-0.34	-1.06	-0.69	3.21
FRANCO Suizo (fr/$)	0.896	0.08	0.67	0.25	-3.04
DÓLAR Australiano (A$/$)	0.666	-0.64	-1.55	0.73	-2.32
YUAN Chino (¥/$)	6.979	0.38	0.85	0.98	1.18

Fuente: Refinitiv

Tipo de cambio US Dólar

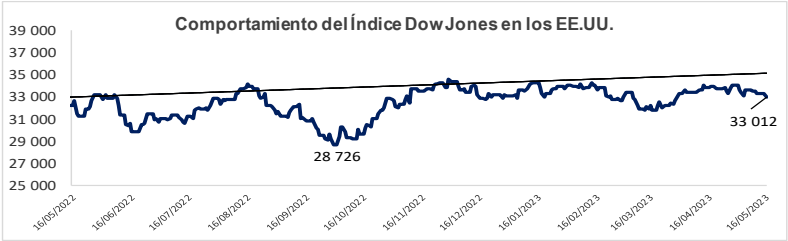
El dólar subió después de que los datos mostraran que las ventas minoristas en abril fueron más bajas de lo esperado, pero sugirieron una tendencia subyacente firme, con los inversionistas preocupados por el problema del techo de la deuda. Los informes sugirieron que, si bien el mercado espera ampliamente que la Fed detenga el aumento de las tasas en la próxima reunión, un aumento en los costos de los préstamos no estaba descartado. El índice del dólar subió un 0.2% a 102.59. Frente al yen, el dólar cedió un 0.19% a 136.37 yenes, el euro cayó un 0.1% frente al dólar a $1.086. mientras que la libra esterlina retrocedió un 0.34% a $1.2490.

Bancos Centrales - Tasas Referenciales	Hoy	Variación (en pbs) 1 semana	1 mes	1 año
EE.UU.	5.25	0	25	425
ZONA EURO	3.75	0	25	375
INGLATERRA	4.50	25	25	350
CANADÁ	4.50	0	0	350
JAPÓN	-0.10	0	0	0
CHINA	3.65	0	0	-15

Fuente: Refinitiv

	Producto Bruto Interno (%) 2020	2021	2022	2023 (p)	2024 (p)
MUNDO	**-3.1**	**6.0**	**3.4**	**2.8**	**3.0**
EE.UU.	-3.4	5.7	2.1	1.6	1.4
ZONA EURO	-6.4	5.2	3.5	0.8	1.4
ALEMANIA	-4.6	2.6	1.8	-0.1	1.1
CHINA	2.3	8.1	3.0	5.2	4.5
JAPÓN	-4.5	1.7	1.1	1.3	1.0

Fuente: Fondo Monetario Internacional - Actualización Abril 2023. (p): proyección.



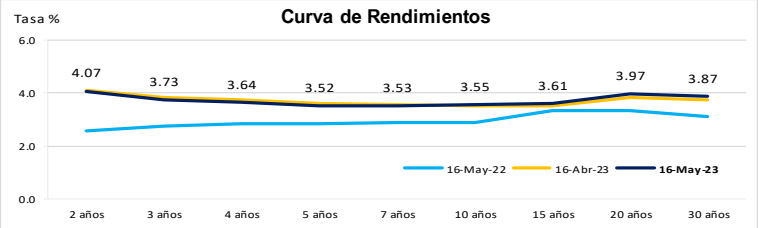
COMMODITIES	Hoy	-1d	-1d Δ	-7d Δ	MTD Δ	YTD Δ*
Oro ($/oz)	1 988.6	2 020.6	-32.0	-45.6	-1.0	164.2
Plata ($/oz)	23.7	24.1	-0.4	- 1.9	- 1.3	- 0.2
Cobre ($/TM)	8 074.2	8 218.3	- 144.0	- 488.0	- 502.8	- 290.5
Zinc ($/TM)	2 479.5	2 517.5	- 38.0	- 184.8	- 171.0	- 523.8
Estaño ($/TM)	24 814.0	25 314.0	- 500.0	-1 496.0	-1 584.0	59.8
Plomo ($/TM)	2 031.3	2 057.5	-26.3	-100.9	-142.3	-305.3
Aluminio ($/TM)	2 254.5	2 263.0	- 8.5	- 61.0	- 113.5	- 95.0
WTI ($/barril)	70.9	71.1	-0.3	-2.8	-5.9	-9.3
Brent ($/barril)	75.2	75.2	-0.1	-2.6	-6.2	-7.7

*Precios Spot * Variación del precio respecto al cierre del año previo (2022).*

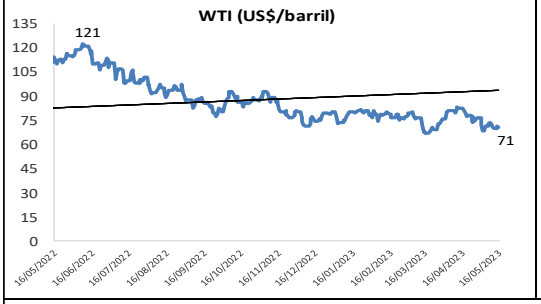
Bonos del Tesoro Público de EE.UU.

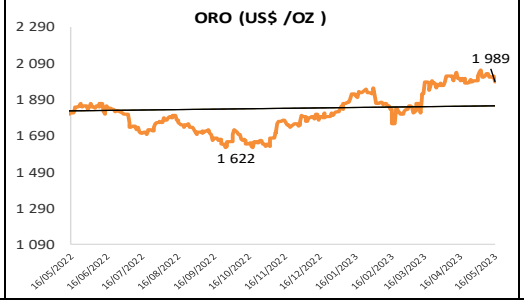
Treasuries	Hoy Yield %	Variación (en pbs*) -1d	-7d	MTD	YTD
2 Años	4.07	7.00	5.00	1.00	-32.90
3 Años	3.73	6.10	1.20	-4.50	-46.00
5 Años	3.52	5.30	2.70	-1.60	-44.20
10 Años	3.55	4.10	2.70	9.70	-28.20
15 Años	3.61	3.38	2.75	14.48	-31.89
20 Años	3.97	3.90	3.50	16.00	-13.70
30 Años	3.87	3.10	2.40	19.60	-6.50

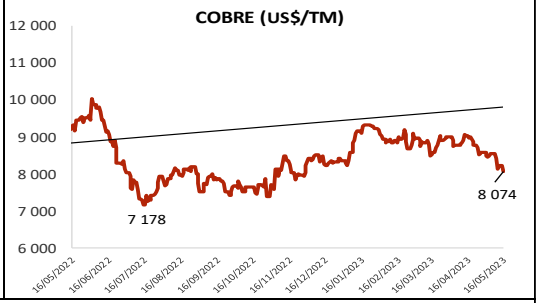
*Fuente: Refinitiv * 100 pbs equivale a 1 punto porcentual*



Comportamiento de los precios de Commodities







Fuente: Refinitiv. Nota: La base de la línea de tendencia corresponde al 31/12/2020. Para el caso de cobre al 31/12/2021.

Este reporte se publica con fines informativos. El Banco de la Nación no se responsabiliza por cualquier error u omisión en su contenido, ni con los resultados de las decisiones de inversión por parte de los inversionistas.